

# 无利可逐 “存款特种兵” 偃旗息鼓

2023年夏天，“存款特种兵”成为金融市场的热门标签。不少储户拖着行李箱跨省奔赴地方中小银行网点，只为锁定高息存款利率，社交平台上的“存款攻略”更是点赞无数。然而短短两年，这场热闹的“跨省赚息”热潮便悄然偃旗息鼓，交流群沉寂、攻略无人更新，曾经的“利率猎手”陷入无利可逐的困境。

退潮的背后，是存款利率市场化调整的持续深化，2025年以来，从国有大行到中小银行，利率下调动作仍在继续，曾作为“高息标杆”的长期限存款产品正从银行货架上消失。当跨地域、拼利率的储蓄模式走向终结，储户正迎来“低利时代”的财富管理新课题，如何从单一存款转向多元化资产配置，在安全与收益间找到平衡，成为当下重点。

转变，从当年扎堆询问“求高息网点地址”“异地开户要带什么材料”，逐渐变成满屏的“这个利率现在还有吗”“求推荐新的高息存款渠道”，但多数类似提问都难以得到有效回应。

谈及“存款特种兵”偃旗息鼓的原因，中国（香港）金融衍生品投资研究院院长王红英指出，在我国整体利率水平持续走低的背景下，部分此前以“高息揽储”为特色的中小银行，降息速度正进一步加快，与大型银行之间的利差迅速抹平，高息揽储动力已显著减弱。此外，在监管导向下，金融机构维持相对合理的信用利差水平成为公平竞争的基础，而储户跨省办理业务产生的额外成本，已不足以覆盖其选择中小银行高息存款所带来的收益补充，这也进一步导致储户跨区域追逐高息存款的动力明显衰减。

## 长期限定存“退场”

比降息更让“存款特种兵”感到烦恼的是，长期限存款产品正在加速“消失”。近段时间以来，多家地方银行、民营银行密集发布公告，宣布下架5年期甚至3年期定期存款产品。

梅州客商银行日前发布公告称，由于政策调整，该行已下架5年期定期存款产品，因此，已无法为持有5年期存款的客户提供自动续存服务。

土右旗蒙银村镇银行通过官方微信

公众号发布了调整存款利率的公告，内容显示，此前利率为1.9%的5年期定期存款直接从产品列表中消失。

中关村银行此前宣布，自10月24日起下调整存整取2年期产品年利率至1.8%，下调新客存整取2年期产品年利率至1.9%，下调整存整取3年期（产品已下架）产品年利率至2.1%，下调整存整取5年期（产品已下架）产品年利率至2%。

长期限存款产品的“退场”背后，是银行在净息差持续承压下的经营选择。根据金融监管总局发布的数据，截至2025年三季度末，银行净息差为1.42%，持续处于历史低位，银行的利润主要来源于存贷利差，当贷款利率随市场环境下行，而长期存款利率仍维持相对高位时，会直接挤压银行的盈利空间。

苏商银行特约研究员薛洪言表示，此次调整背后，是银行业净息差收窄压力的体现，中小银行尤为突出。就深层逻辑看，中小银行在揽储能力和品牌信任度上通常弱于大型银行，此前依赖高息长期存款吸引储户的模式已难以为继，因此减少长期限高成本存款、优化负债结构成为必然选择。

## 财富管理的新课题

“存款特种兵”的偃旗息鼓，意味着低利率时代下，曾经依赖跨地域、拼利率的追逐高息存款模式已难以为继。对于储户而言，如何在“低利时代”实现财富的保值增值，成为需要思考的问题。

当下，储户应转变单一的存款理财观念，采取多元化的资产配置策略，市场观点多认为，对于用于覆盖日常消费、应急备用等短期需求的资金，应优先考虑流动性与安全性，可选择银行活期存款、货币型银行理财等产品；针对子女教育、医疗储备、家庭置业等中期规划资金，需在安全性基础上追求适度收益，可选择结构性存款、大额存单、年金保险等产品；若储户风险承受能力较强，且有一定闲置资金可用于长期增值，可适当配置中等风险等级的理财产品、指数基金、行业主题基金等资产，通过参与资本市场分享经济增长红利，增厚整体资产收益。

这一配置思路得到了市场数据的印证，银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场季度报告（2025年三季度）》数据显示，截至2025年三季度末，银行理财产品存续规模32.13万亿元，创下历史新高；固定收益类产品存续规模为31.21万亿元，占全部理财产品存续规模的比例达97.14%，较去年同期增加0.05个百分点。

招联首席研究员董希淼建议，对居民而言，如果资产配置中的中长期存款、现金管理类理财产品较多，那么收益水平可能有所下降，建议平衡好风险与收益的关系，基于自身风险承受能力、投资理财需求，做好多元化资产配置。对个人投资者而言，要基于自身投资经验、投资能力和风险偏好，进行综合资产配置、理性投资，不建议偏离自身风险承受能力进行投资。

## “存款特种兵”冷寂

2023年夏天，来自上海的白领李敏（化名）带着行李和身份证，坐了两小时高铁抵达某县城，只为在当地一家村镇银行存入定期存款。“当时国有大行5年期定期存款利率为2%左右，这家银行能给到3.5%，跑一趟太值了。”李敏当时在社交平台分享的“存款特种兵”攻略，获得了不少点赞和收藏。

“存款特种兵”的走红，源于2023年中期银行存款市场出现的显著利率分化。彼时，国有大行和股份制银行开启存款利率下行通道，与此同时，部分区域性中小银行、民营银行和村镇银行，为了吸纳存款、补充流动性，仍维持着相对较高的存款利率。

不过，这样的情况并未持续太久，2025年5月，新一轮存款“降息”来袭，多家国有大行、股份制银行宣布下调存款挂牌利率，更多中小银行、村镇银行、民营银行也开始加入降息阵营。“降息潮”的蔓延，直接反映在社交平台的话题热度变化上，此前备受追捧的“存款特种兵”“跨省存钱攻略”等话题讨论量大幅降温，相关帖子的评论区画风也开始

# 年内涨幅超100% 白银领跑贵金属

截至12月1日收盘，伦敦银年内涨幅100.46%。

近期贵金属市场热潮中，白银凭借强势表现成为最耀眼的“明星”，不仅刷新多项纪录，更以年内超95%的涨幅大幅跑赢黄金，稳居贵金属“领涨王”宝座。Wind最新数据显示，COMEX白银、伦敦现货白银历史最高价位已分别刷新至57.245美元/盎司、56.533美元/盎司；国内市场同样表现亮眼，沪银期货主力连续合约突破13000元/千克大关，最高升至13239元/千克，创下上市以来新高。

就年内行情轨迹看，白银的牛市行情脉络清晰且极具爆发力。10月9日晚间，现货白银迎来历史性突破，盘中首次站上50美元/盎司；涨势进一步蔓延至10月17日，现货白银冲高至54.468美元/盎司后进入高位震荡，其间一度急跌至45.513美元/盎司。11月起，白银重拾涨势，从48美元/盎司一线震荡走高，再度突破50美元关口并触及

54.394美元，短暂整理后于11月28日迎新突破，当日现货白银最大涨幅超6%，突破56美元/盎司至56.533美元/盎司的历史新高，至此今年以来累计涨幅已达95.24%，成为年内表现最强势的贵金属品种。

对于本轮白银的强劲涨势，苏商银行特约研究员武泽伟指出，核心驱动力来自三重因素的叠加共振。就金融属性与市场情绪看，美联储降息周期开启后，全球私人投资者资金大规模涌入贵金属ETF，且市场普遍认为白银相对黄金存在明显估值洼地，催生强烈的“追赶式”补涨需求；就实物供需层面看，全球交易所白银库存已降至近十年低位，伦敦市场可自由流通白银较2019年峰值下降约75%，而光伏、电动汽车等工业领域需求持续增长，进一步加剧现货市场紧张；短期市场机制也起到关键催化作用，美国贸易政策不确定性促使实物白银提前运往美国避险，导致伦敦市场库存骤降、租赁利率暴

涨，形成典型逼仓条件，显著放大价格波动。这些因素共同作用，使白银从“黄金配角”转变为“涨势主角”。

中信证券首席经济学家明明则认为，本轮白银上涨前，金银价格比处于历史高位，白银的高性价比吸引资金持续流入，同时其与黄金类似，也受益于美联储货币政策宽松的市场预期，双重因素共同推动白银价格走高。

就全球供需格局看，白银已连续五年陷入供应短缺，为价格提供坚实支撑。世界白银协会数据显示，自2021年起白银市场便持续出现结构性赤字，2024年赤字规模达1.489亿盎司，预计2025年将收窄至1.177亿盎司，但短缺格局仍未改变。具体来看，供应端增速低迷，2024年全球白银供应量为10.15亿盎司，仅较2023年增长1.73%，其中矿产银占比超八成；受矿山品位下降、大型新银矿稀缺及伴生矿产出限制等因素影响，2025年全球白银供应

预计仍将保持稳定或仅小幅增长。需求端则呈现持续刚性，2024年全球白银需求量达11.64亿盎司，工业需求成为核心支柱，且在2024年创下6.8亿盎司新高，预计2025年仍将维持高位。

展望中长期走势，明明认为，随着投资者对美联储货币政策宽松预期的定价逐渐充分，白银价格进一步上涨需更多催化因素，需重点关注美联储货币政策调整、美国劳动力市场改善等风险信号。武泽伟预测，结合当前宏观环境，白银的中长期上涨趋势或持续数年，这一判断基于美联储宽松预期下实际利率下行、美元可能走弱以及工业需求复苏的综合支撑。但他同时提醒，投资者需警惕短期回调风险，主要风险信号包括伦敦市场流动性缓解导致现货溢价下降、美联储政策立场转向鹰派、价格涨幅过大后投机资金获利了结。

重庆商报综合北京商报、环球网、证券日报等